

传媒互联网周报

超配

《网络游戏管理办法》意见反馈即将截止，苹果宣布推出 Vision Pro 应用商店

核心观点

传媒板块本周表现：行业下跌 1.80%，跑输沪深 300，跑赢创业板指。本周（1.15-1.21）传媒行业下跌 1.80%，跑输沪深 300（-0.44%），跑赢创业板指（-2.60%）。其中涨幅靠前的分别为*ST 美盛、龙版传媒、流金科技、广博股份等，跌幅靠前的分别为电声股份、智度股份、遥望科技、盛通股份等。横向比较来看，本周传媒板块在所有板块中涨跌幅排名第 9 位。

重点关注：Pika、TikTok 发布新功能，苹果宣布推出 Vision Pro 应用商店，AIGC/VR 催化不断。1) 国家新闻出版署于 2023 年 12 月 22 日发布《网络游戏管理办法（草案征求意见稿）》，意见反馈将于 2024 年 1 月 22 日截止；2) TikTok 借助大语言模型 Bloom 的能力正在内测 AI 生成歌曲功能，用户只需输入歌词文本，可自选曲风；3) 1 月 16 日，苹果宣布正式推出 Vision Pro 应用商店，开发者现在可以为 Vision Pro 发布应用程序，并上架于 Vision Pro 应用商店；4) 文生视频软件 Pika 近日宣布推出视频画面扩充功能，用户输入文字生成图像后点击 Expand Canvas 功能按钮扩展画面。

本周重要数据跟踪：12 月中国 iOS 手游收入全球占比稳定，芒果 TV 综艺持续领先。1) 本周（1 月 13 日-1 月 19 日）电影票房 5.33 亿元，环比减少 13.76%。票房前三名分别为《年会不能停！》、《金手指》和《养蜂人》；2) 综艺节目方面，《花儿与少年丝路季第五季》、《快乐老友记》和《声生不息家年华》排名居前。整体来看，排名前十的综艺中，芒果 TV 占 5 席，处领先地位；3) 游戏方面，2023 年 12 月，全球手游玩家在 App Store 和 Google Play 付费近 67 亿美元，同比基本持平。美国依然是全球移动游戏收入最高的市场，贡献了 20 亿美元，占全球总收入的 29.8%；中国 iOS 市场排名第 2，占 18.2%；日本市场排名第 3，占 15.2%。2023 年 12 月全球热门移动手游收入前三名分别为 Scopely《Monopoly GO!》和腾讯《王者荣耀》及《PUBG Mobile》。

投资建议：持续看好 AIGC/VR/AR/数据要素等新科技带动下的板块中长期机遇，关注游戏板块及春节档机会。1) 本周，Pika、TikTok 发布新功能，苹果宣布推出 Vision Pro 应用商店，关注 AI/MR 应用端向上机会（昆仑万维、浙数文化、奥飞娱乐、视觉中国、华策影视、汤姆猫、中国科传、掌趣科技等标的）；数据要素方面，1 月各地数据资产入表逐步落地；短剧短期监管趋严，但景气度与热度提升趋势提升（华策影视、掌阅科技等）；2) 《网络游戏管理办法征求意见稿》意见反馈将于 1 月 22 日截止，关注基本面维度关注可以关注景气度较好且超跌的游戏（推荐恺英网络、三七互娱、巨人网络、姚记科技等标的）以及媒体（分众传媒、芒果超媒）、IP 潮玩（泡泡玛特、阅文集团等）、出版板块；3) 同时建议关注 VR/AR/MR、脑机接口等新交互形态机会（具体标的参见正文投资建议部分）。

风险提示：监管政策风险；业绩风险；商誉及资产减值风险等。

重点公司盈利预测及投资评级

公司代码	公司名称	投资评级	收盘价 (元)	总市值 (亿元)	EPS		PE	
					2023E	2024E	2023E	2024E
002517.SZ	恺英网络	增持	15.76	339	0.66	0.82	24	19
300413.SZ	芒果超媒	买入	33.27	622	1.26	1.50	26	22
002027.SZ	分众传媒	买入	7.38	1066	0.34	0.42	21	18

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

行业研究 · 行业周报

传媒

超配 · 维持评级

证券分析师：张衡
021-60875160

证券分析师：陈瑶蓉

zhangheng2@guosen.com.cn chenyaorong@guosen.com.cn
S0980517060002 S0980523100001

市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

相关研究报告

- 《传媒行业 1 月投资策略-AIGC/MR 等新兴产业趋势向上，关注春节档及板块超跌机会》——2024-01-15
- 《传媒互联网周报-OpenAI 推出 GPT Store，苹果 Vision Pro 即将发售》——2024-01-15
- 《传媒互联网周报-OpenAI、小冰等国多模态 AI 应用落地，“数据要素 X”三年行动计划正式印发》——2024-01-07
- 《传媒互联网周报-Pika、谷歌等多模态持续推进、元旦档票房创纪录，把握游戏板块超跌布局机会》——2024-01-02
- 《国信证券-传播与文化-行业投资策略：传媒行业 2024 年投资策略：把握景气趋势，关注新科技融汇落地》——2023-12-24

内容目录

板块周表现回顾	4
本周表现回顾：行业下跌 1.80%，跑输沪深 300，跑赢创业板指	4
重点关注	4
1 月 22 日《网络游戏管理办法征求意见稿》意见反馈截止	4
TikTok 内测 AI 生成歌曲功能：用户只需输入歌词文本，可自选曲风	4
苹果宣布推出 Vision Pro 应用商店	5
Pika 推出视频画面扩充功能，支持调整视频风格	5
本周行业数据更新	5
电影票房表现情况	5
电视剧（网剧）	6
综艺节目	7
游戏	8
数字藏品（NFT）	9
行业新闻	9
上市公司动态更新	11
投资建议：AI/数据要素/VRAR 等新科技/新模式长期向上，把握低位布局机会	13
风险提示	13

图表目录

图 1: 本周传媒行业涨跌幅排名第 9 位	4
图 2: 本周电影票房 (亿元)	5
图 3: 2023 年 12 月全球热门移动手游收入 TOP10	8
表 1: 本周传媒板块表现	4
表 2: 本周票房排名 (1 月 13 日 - 1 月 19 日)	6
表 3: 下周即将上映电影 (1 月 13 日 - 1 月 19 日)	6
表 4: 网络剧收视情况 (数据截至 1 月 19 日)	7
表 5: 网络综艺节目表现情况 (数据截至 1 月 19 日)	7
表 6: 中国区 iOS 游戏畅销排名 (截至 1 月 20 日)	8
表 7: 安卓游戏热玩排名 (数据截至 1 月 20 日)	9
表 8: NFT 交易情况 (数据截至 2024 年 1 月 20 日)	9
表 9: 重点公司估值表	14

板块周表现回顾

本周表现回顾：行业下跌 1.80%，跑输沪深 300，跑赢创业板指

本周（1.15-1.21）传媒行业下跌 1.80%，跑输沪深 300（-0.44%），跑赢创业板指（-2.60%）。其中涨幅靠前的分别为*ST 美盛、龙版传媒、流金科技、广博股份等，跌幅靠前的分别为电声股份、智度股份、遥望科技、盛通股份等。

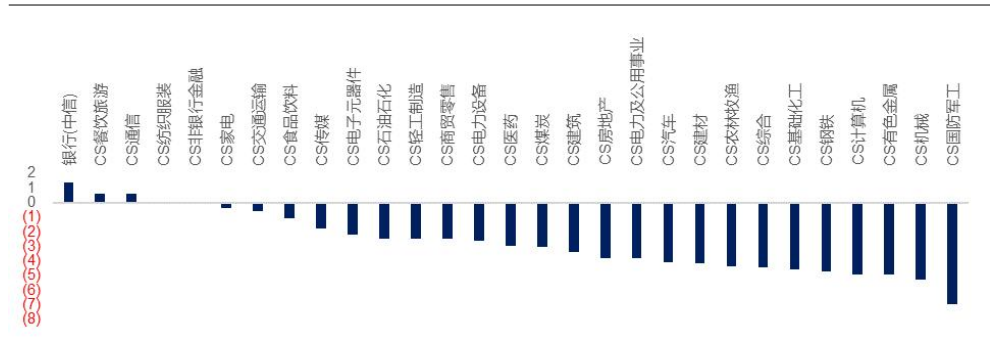
表1: 本周传媒板块表现

指数涨跌幅									
C1005028	传媒	-1.80%							
000300.SH	沪深 300	-0.44%							
399006.SZ	创业板指	-2.60%							
代码	公司	周涨跌幅	年涨跌幅	市值(亿)	代码	公司	周涨跌幅	年涨跌幅	市值(亿)
002699.SZ	*ST 美盛	19%	-56%	13	300805.SZ	电声股份	-17%	34%	39
605577.SH	龙版传媒	18%	153%	110	300612.SZ	智度股份	-12%	-10%	26
834021.BJ	流金科技	14%	76%	16	002291.SZ	遥望科技	-12%	-44%	68
002103.SZ	广博股份	14%	55%	45	002599.SZ	盛通股份	-11%	22%	34
300002.SZ	神州泰岳	10%	127%	192	600136.SH	*ST 明诚	-9%	8%	39
300269.SZ	联建光电	8%	31%	29	688479.SH	友车科技	-8%	-30%	29
601595.SH	上海电影	8%	122%	109	600996.SH	贵广网络	-8%	-48%	94
002555.SZ	三七互娱	7%	8%	419	600228.SH	返利科技	-8%	-5%	41
002517.SZ	恺英网络	6%	69%	236	002354.SZ	天娱数科	-8%	36%	88

资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

横向比较来看，本周传媒板块在所有板块中涨跌幅排名第 9 位。

图1: 本周传媒行业涨跌幅排名第 9 位



资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

重点关注

1 月 22 日《网络游戏管理办法征求意见稿》意见反馈截止

12 月 22 日，国家新闻出版署发布了《网络游戏管理办法（草案征求意见稿）》（以下简称《征求意见稿》），旨在加强行业规范管理，推动高质量可持续发展，意见反馈截止时间为 2024 年 1 月 22 日。（腾讯新闻）

TikTok 内测 AI 生成歌曲功能：用户只需输入歌词文本，可自

选曲风

1月19日报道, TikTok目前正在测试一项新功能, 借助大语言模型 Bloom 的能力, 使用 AI 来生成歌曲。用户可在上传内容时提供歌词文本, 随后 TikTok 会引导用户使用“AI Song”功能为文本添加声音, 用户还可以自选曲风。(IT之家)

苹果宣布推出 Vision Pro 应用商店

当地时间1月16日, 苹果在其首款混合现实(MR)头戴显示设备 Vision Pro 于2月2日发售之前, 宣布正式推出 Vision Pro 应用商店。开发者现在可以为 Vision Pro 发布应用程序, 并上架于 Vision Pro 应用商店。据介绍, visionOS 应用商店将同时提供专为 Vision Pro 功能而设计的应用, 以及能够在该款设备上以 2D 模式运行的 iOS 应用。(财联社)

Pika 推出视频画面扩充功能, 支持调整视频风格

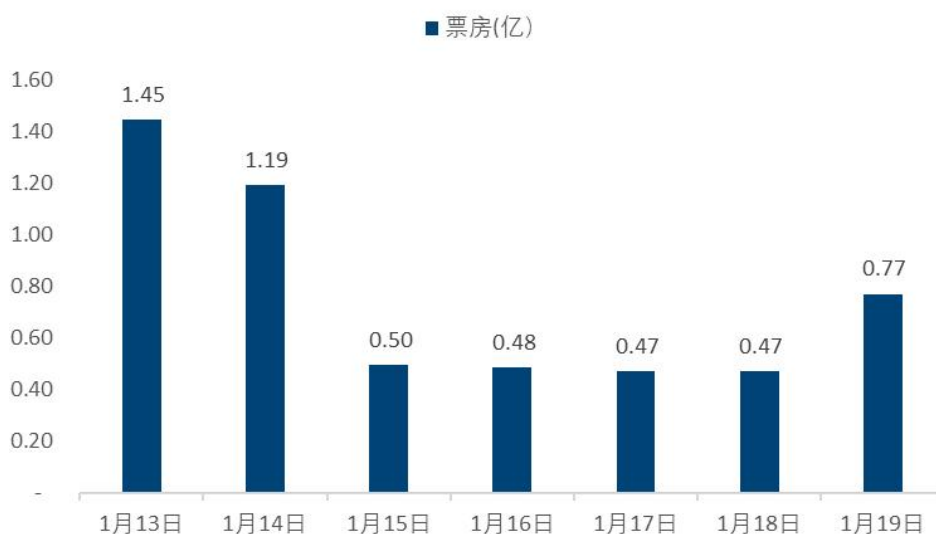
文生视频软件 Pika 官方近日宣布推出视频画面扩充功能, 用户输入文字生成图像后, 若需要一些额外的画面, 可以点击 Expand Canvas 功能按钮扩展画面。同时, Pika 还支持调整视频风格, 点击编辑按钮, 输入用户想要的风格提示, 就可以轻松切换视频的风格。(AI新智界)

本周行业数据更新

电影票房表现情况

本周(1月13日-1月19日)电影票房5.33亿元, 环比减少13.76%。票房前三名分别为《年会不能停!》(2.04亿, 票房占比38.2%)、《金手指》(6,700万, 票房占比12.5%)和《养蜂人》(4,763万, 票房占比8.9%)。

图2: 本周电影票房(亿元)



资料来源: 猫眼专业版, 国信证券经济研究所整理

表2: 本周票房排名 (1月13日 - 1月19日)

排名	影片名称	上映日期	本周票房 (万)	累计票房 (万)	票房占比	排片占比	上座率	场次
1	年会不能停!	2023/12/29	20,399.68	86,501.25	38.2%	24.9%	5.0%	678,265
2	金手指	2023/12/30	6,700.21	43,801.68	12.5%	11.9%	4.3%	324,456
3	养蜂人	2024/1/12	4,763.27	5,578.88	8.9%	11.4%	2.9%	310,300
4	动物园里有什么?	2024/1/12	4,537.85	5,493.93	8.5%	14.8%	2.5%	403,969
5	潜行	2023/12/29	3,042.57	35,509.50	5.7%	7.4%	3.7%	201,284
6	临时劫案	2024/1/19	2,410.84	2,409.47	4.5%	1.8%	9.4%	51,322
7	三大队	2023/12/15	2,280.71	66,422.61	4.2%	4.3%	4.4%	117,020
8	海王2:失落的王国	2023/12/20	1,741.36	42,022.21	3.2%	3.3%	3.9%	90,280
9	一闪一闪亮星星	2023/12/30	1,298.06	68,401.64	2.4%	4.3%	2.9%	118,837
10	大雨	2024/1/12	988.31	1,239.84	1.8%	4.8%	1.7%	132,107

资料来源: 猫眼专业版、艺恩数据, 国信证券经济研究所整理

下周 (1月20日至1月26日) 将有 18 部电影上映, 其中热度较高的分别为《还是觉得你最好》, 截至 1月20日猫眼专业版上想看人数为 8.68 万人。

表3: 下周即将上映电影 (1月13日 - 1月19日)

时间	电影	类型	猫眼想看人数
2024/1/20	还是觉得你最好 (重映)	爱情/喜剧	86,776
2024/1/20	开心超人之时空营救	动画	14,811
2024/1/20	江豚·风时舞	动画/爱情/奇幻	36,697
2024/1/20	花千骨	奇幻/爱情	47,656
2024/1/20	家有儿女之神犬当家	家庭/喜剧/科幻	8,427
2024/1/20	误闯隐形岛	剧情/动画	723
2024/1/20	我是美术生之星空筑梦	剧情/儿童	281
2024/1/20	星之守望	剧情/儿童	245
2024/1/23	守护你	纪录片	80
2024/1/25	秋田 (重映)	剧情	89
2024/1/26	世界欠我一个你	剧情/喜剧/爱情	20,835
2024/1/26	出门在外	喜剧/剧情/悬疑	2,841
2024/1/26	双山狙击战	剧情	447
2024/1/26	悬崖下 72 小时	喜剧/冒险	270
2024/1/26	最近的远方	-	166
2024/1/26	老爸老妈	剧情/家庭/亲情	58
2024/1/26	梦回金鸡岭	励志	56
2024/1/26	少年的我	剧情	50

资料来源: 猫眼专业版, 国信证券经济研究所整理

电视剧 (网剧)

网络剧方面, 本周《繁花》、《仙剑四》、《祈今朝》、《你也有今天》和《如果奔跑是我的人生》排名居前。

表4: 网络剧收视情况 (数据截至1月19日)

排名	网络剧名称	类型	上线时间	播映指数	好评度	观看度	播放平台	出品公司
1	繁花	剧情/爱情	2023/12/27	83.15	85	78.25	腾讯视频	中央电视台、企鹅影视、上海电影、上海繁花里企业发展有限公司
2	仙剑四	古装/奇幻	2024/1/17	78.88	52.31	73.08	爱奇艺	爱奇艺、新媒诚品、新文化传媒集团
3	祈今朝	奇幻/爱情	2024/1/18	77.12	52.47	74.72	腾讯视频	腾讯视频、山东影视、百纳千成、乐呈影业
4	你也有今天	爱情	2024/1/4	75.45	72	78.21	优酷	柠萌影视
5	如果奔跑是我的人生	都市	2024/1/11	74.88	52.42	74.19	爱奇艺	爱奇艺、瞳盟影视
6	大江大河之岁月如歌	剧情/都市	2024/1/8	73.89	52.45	74.47	爱奇艺、腾讯视频	中央电视台、正午阳光影视、爱奇艺
7	黑土无言	悬疑	2024/1/10	73.76	73	72.28	腾讯视频	企鹅影视、传递娱乐、厚海文化
8	繁花[沪语版]	剧情	2023/12/27	73.6	52.51	75.07	腾讯视频	中央电视台、企鹅影视、上海电影、上海繁花里企业发展有限公司
9	狂飙	剧情	2023/1/14	71.62	85	52.81	爱奇艺	中央电视台、爱奇艺、留白影视、中国长安出版传媒
10	神隐	剧情/爱情	2023/12/11	70.61	61	69.45	腾讯视频、芒果TV	西嘻影视、鑫宝源影视投资、银河酷娱

资料来源: 艺恩数据, 国信证券经济研究所整理

综艺节目

本周综艺节目方面,《花儿与少年丝路季第五季》、《快乐老友记》、《声生不息家年华》、《王牌对王牌第八季》和《种地吧》排名居前。整体来看,排名前十的综艺中,芒果TV占5席,处领先地位。

表5: 网络综艺节目表现情况 (数据截至1月19日)

排名	名称	上线时间	播映指数	媒体热度	好评度	播放平台	制作公司
1	花儿与少年丝路季第五季	2023/10/25	78.48	75	85	芒果TV	湖南卫视、芒果TV
2	快乐老友记	2023/11/9	76.07	63.57	92	芒果TV	芒果TV
3	声生不息家年华	2023/12/2	75.51	70.94	51.02	芒果TV	芒果TV 洪啸工作室
4	王牌对王牌第八季	2023/10/20	75.23	70.06	49	腾讯视频、爱奇艺、优酷网、Z视介	浙江卫视
5	种地吧	2023/2/4	72.52	75.6	90	爱奇艺	爱奇艺、蓝天下传媒
6	微博之夜 2023	2024/1/13	71.95	81.97	50.45	腾讯视频、爱奇艺、优酷网、芒果TV、咪咕	新浪
7	这!就是街舞第六季	2023/11/4	70.63	70.72	51.17	优酷网	优酷
8	奔跑吧第七季	2023/4/14	68.14	73.15	72	腾讯视频、爱奇艺、优酷网、Z视介	浙江卫视节目中心星图工作室
9	声生不息·家年华舞台纯享版	2023/12/2	66.17	70.94	48.58	芒果TV	芒果TV 洪啸工作室
10	声生不息·家年华一镜到底版	2023/12/2	65.79	58.17	49.68	芒果TV	芒果TV 洪啸工作室

资料来源：艺恩数据，国信证券经济研究所整理

游戏

根据 Sensor Tower 数据,2023 年 12 月,全球手游玩家在 App Store 和 Google Play 付费近 67 亿美元,同比基本持平。美国依然是全球移动游戏收入最高的市场,贡献了 20 亿美元,占全球总收入的 29.8%。中国 iOS 市场排名第 2,占 18.2%;日本市场排名第 3,占 15.2%。

2023 年 12 月全球热门移动手游收入前三名分别为 Scopely《Monopoly GO!》和腾讯《王者荣耀》及《PUBG Mobile》。其中,腾讯《王者荣耀》以 2.03 亿美元的收入位列榜单第 2 名,并连续 15 天登顶中国 iPhone 手游畅销榜;腾讯《PUBG Mobile》(合并《和平精英》收入)以 1.83 亿美元的收入位列榜单第 3 名,其中 58.8%的收入来自中国 iOS 市场,美国市场的收入占 7.7%,印度市场占 6.8%。

图3: 2023 年 12 月全球热门移动手游收入 TOP10



资料来源：Sensor Tower，国信证券经济研究所整理

本周游戏方面,《王者荣耀》和《原神》分别为本周 iOS 游戏畅销榜和安卓游戏热玩榜第一名。《三国志·战略版》和《英雄联盟手游》在 iOS 游戏畅销榜排名居前,《崩坏:星穹铁道》和《王者荣耀》在安卓游戏热玩榜上排名居前。

表6: 中国区 iOS 游戏畅销排名(截至 1 月 20 日)

排名	名称	发行公司	国家
1	王者荣耀	腾讯	中国
2	三国志·战略版	灵犀	日本
3	英雄联盟手游	腾讯	美国
4	穿越火线:枪战王者	腾讯	韩国
5	和平精英	腾讯	中国
6	金铲铲之战	腾讯	中国
7	恋与深空	叠纸互娱	中国
8	逆水寒	网易	中国

9	捕鱼大作战	途游	中国
10	梦幻西游	网易	中国

资料来源：七麦数据，国信证券经济研究所整理

表7：安卓游戏热玩排名（数据截至1月20日）

排名	名称	发行公司	国家
1	原神	miHoYo	中国
2	崩坏：星穹铁道	miHoYo	中国
3	王者荣耀	腾讯	中国
4	恋与深空	叠纸互娱	中国
5	香肠派对	心动	中国
6	重返未来：1999	深蓝互动	中国
7	明日方舟	鹰角网络	中国
8	金铲铲之战	腾讯	中国
9	世界之外	网易	中国
10	火影忍者	腾讯	日本

资料来源：TapTap，国信证券经济研究所整理

数字藏品（NFT）

海外数字藏品市场，截至2024年1月20日，最近7日成交额前三名为Azuki、Pudgy Penguins和Mutant Ape Yacht Club（变异猿）。

表8：NFT交易情况（数据截至2024年1月20日）

排名	藏品名称	最近7日成交额(ETH)	7日涨跌幅%	7日地板价(ETH)	最近7日卖出藏品数量	持有者数量	藏品总量
1	Azuki	12K	-7%	7.39	1,722	4,145	10,000
2	Pudgy Penguins	8,758	24%	18.87	538	4,326	8,888
3	Mutant Ape Yacht Club	8,633	-15%	4.74	1,926	11,150	19,487
4	Bored Ape Yacht Club	5,844	-24%	26.00	237	5,440	9,998
5	Lil Pudgys	4,803	375%	1.92	3,165	7,503	21,517
6	DeGods	3,909	-16%	3.21	1,296	2,544	8,960
7	CryptoPunks	3,711	80%	-	57	3,664	9,994
8	TinFun	2,938	36%	0.66	3,876	5,076	10,000
9	Azuki Elementals	1,577	-25%	0.79	1,796	5,176	15,204
10	BEANZ Official	932	-64%	0.46	2,080	7,739	19,950

资料来源：Opensea，国信证券经济研究所整理

行业新闻

【和平精英电竞官宣与抖音游戏达成合作 开年首个比赛1月25日开赛（财联社）】

1月20日电，和平精英电竞官宣，和平精英电竞赛事将在抖音正式开播。首个 PEL

系列赛事——PEL 度假岛杯将于 1 月 25 日率先开赛。

【Meta 改组旗下 AI 部门 正着手训练 Llama 3（科创板日报）】

19 日讯，据外媒 The Verge 报道，Meta 将其 AI 研发部门 Facebook AI Research（FAIR）整合进产品部门中，目标让 Meta 的 AI 突破能够更直接地触达数十亿用户。另外，扎克伯格还表示，Meta 正在着手训练 Llama 3，该模型据称能够生成代码。

【夸克 App 上线搜索问答产品“元知”等大模型应用（科创板日报）】

19 日讯，基于自研大模型能力，夸克 App 今日推出搜索问答产品“元知”，上线夸克 PC 版以及夸克听记等产品。其中，搜索问答产品“元知”，让用户可以在搜索结果中，查看到 AIGC 总结提炼出的回答内容。

【韩国 Kakao 宣布开发多模态大语言模型“蜜蜂”（科创板日报）】

19 日讯，当地时间 1 月 19 日，韩国互联网巨头 Kakao 宣布，已开发了名为“蜜蜂”（Honeybee）的多模态大语言模型，Kakao 表示，在 MLLM 的基础上，“蜜蜂”能够同时理解图像和文本，从而可以响应与图像和文本混合内容相关的查询。该公司表示，为了促进 MLLM 在全球范围内的广泛推广，其已经在在线软件开发平台和开源社区 Github 上分享了“蜜蜂”及其推理代码。

【广电总局：网络播放量将制定统一标准（财联社）】

1 月 19 日电，近日，国家广播电视总局科技司发布关于对《网络视听收视指标及计算方法》广播电视和网络视听行业标准报批稿进行公示的通知。根据《通知》，按照广播电视和网络视听行业标准制定程序要求和计划安排，国家广播电视总局组织相关单位编制《网络视听收视指标及计算方法》行业标准，现对已通过全国广播电影电视标准化技术委员会审查的报批稿予以公示。《网络视听收视指标及计算方法》对于用户有效性、有效触达、有效播放行为判定等均作出了具体的规定。

【继奈飞之后 YouTube 和 Spotify 也无意为苹果 Vision Pro 单独开发 APP（财联社）】

1 月 19 日电，YouTube 和音乐流媒体公司 Spotify 正加入奈飞的行列，都不打算面向苹果公司混合头显设备 Vision Pro 单独开发 APP。YouTube 周四在一份声明中说，它不打算为苹果 Vision Pro 推出新的应用程序，也不会允许其长期存在的 iPad 应用程序在苹果 Vision Pro 上运行。和奈飞一样，YouTube 也建议用户使用网络浏览器来浏览其内容：“YouTube 用户在 Vision Pro 发布时可以在 Safari 中使用 YouTube。”

【抖音推出精品微短剧扶持计划（财联社）】

1 月 18 日电，抖音集团官微消息，1 月 18 日，抖音举办 2024 精品微短剧“辰星计划”暨春节档发布会。“辰星计划”宣布，将给予精品微短剧创作者资金和流量扶持，影视公司、媒体机构、MCN 机构及个人均可参与。创作者可通过联合投资和联合运营两大模式与该计划合作，最高可获得 500 万现金和 1 亿流量扶持。

【工信部：推动人工智能产业高质量发展的标准体系加快形成（财联社）】

1 月 17 日电，工信部就《国家人工智能产业综合标准化体系建设指南》（征求意见稿）公开征求意见。意见提出，到 2026 年，共性关键技术和应用开发类项目形成标准成果的比例达到 60% 以上，标准与产业科技创新的联动水平持续提升。

升。新制定国家标准和行业标准 50 项以上，推动人工智能产业高质量发展的标准体系加快形成。开展标准宣贯和实施推广的企业超过 1000 家，标准服务企业创新发展的成效更加凸显。参与制定国际标准 20 项以上，促进人工智能产业全球化发展。

【苹果推出 Apple Immersive Video 空间影音格式（科创板日报）】

17 日讯，苹果公司近日推出了 Apple Immersive Video 空间影音格式，这一格式主要整合了空间音频（Spatial Audio）技术及全景视频技术。

【苹果宣布推出 Vision Pro 应用商店（财联社）】

1 月 17 日电，当地时间 1 月 16 日，苹果在其首款混合现实（MR）头戴显示设备 Vision Pro 于 2 月 2 日发售之前，宣布正式推出 Vision Pro 应用商店。开发者现在可以为 Vision Pro 发布应用程序，并上架于 Vision Pro 应用商店。据介绍，visionOS 应用商店将同时提供专为 Vision Pro 功能而设计的应用，以及能够在该款设备上以 2D 模式运行的 iOS 应用。

【OpenAI 组建新团队 收集公众意见确保 AI 大模型与人类价值观保持一致（科创板日报）】

17 日讯，OpenAI 宣布，他们正在组建一个名为“集体对齐”（Collective Alignment）的全新团队。这个团队主要由研究人员和工程师构成，将专注于设计和实施收集公众意见的流程，以帮助训练和塑造其人工智能模型的行为，从而解决潜在的偏见和其他问题。OpenAI 称，目标是打造一个系统，它能够收集和“编码”公众对我们模型行为的看法，并将这些宝贵的见解融入我们的产品和服务中。这样一来，未来的人工智能模型就能更好地与人类价值观保持一致。

【智谱 AI 推出国产大模型 GLM-4（科创板日报）】

16 日讯，今日，智谱 AI 首届技术开放日举办。现场，智谱 AI 团队发布了新一代基座大模型 GLM-4。据团队称，GLM-4 的整体性能相比上一代大幅提升，逼近 GPT-4。它可以支持更长的上下文，具备更强的多模态能力。同时，它的推理速度更快，支持更高的并发，大大降低推理成本。GLMs 个性化智能体定制功能亦同时上线，用户用简单的提示词指令就能创建属于自己的 GLM 智能体。

【微软开始销售面向消费者的人工智能助理 Copilot（财联社）】

1 月 16 日电，微软开始销售面向消费者的人工智能（AI）助理 Copilot，“月租”20 美元。这意味着，Office AI Copilot 零售用户将可以接触到 OpenAI 的最新版 ChatGPT 技术和图片创建功能。订阅了云服务的微软消费者可以利用 Copilot 在 Word、Outlook、Excel、以及 PowerPoint 帮助回答问题、概括数据、创建内容。

【苹果 vision Pro 游戏将同时适配全手势和手柄两种方案（财联社）】

1 月 15 日电，记者从苹果 Vision Pro 的开发者渠道获悉，苹果针对游戏开发者目前有两种交互方案，第一个是全手势游戏，通过声音反馈模拟触碰虚拟按钮；第二个是完整兼容手柄控制器，不但可以用其进行按钮操作，也可以通过视觉对设备进行自由度跟踪定位，操作体验类似于 psvr 的手柄方案。

上市公司动态更新

【顺网科技：未来将稳步推进算力建设及部署（财联社）】

1月19日电，顺网科技接受调研时表示，随着AIGC技术的发展，智能化应用将呈现爆发式增长，虽然大模型通过海量数据训练取得了突破性的进展，但相对客户也较为集中，公司主要的研究方向是生成式人工智能领域，公司从行业垂直算力服务升级到多层次算力服务，能够提供更贴近客户、更具普惠性的算力服务。同时公司自身也有一定的常规算力，已落地300+座顺网云机房，拥有多线并发能力，为超过50万终端提供服务。未来公司将聚焦现有业务规划及垂直领域中长期产业需求，稳步推进算力建设及部署。

【顺网科技：算力、AI成战略重点 预计算力业务将对营收带来进一步支撑和贡献（财联社）】

1月18日电，顺网科技董事长华勇在产品升级发布会上称，算力、AI成为公司未来主要发展方向。CEO樊星表示，“目前智算比例已经超越基础算力，成为算力的核心力量。随着算力规模持续扩大，我们保守预计未来3年全球CAGR将超过50%。顺网云升级为顺网算力后，将对公司整体营收带来进一步支撑和贡献。”。

【恺英网络：2023年度业绩预告】

公司于1月17日发布公告。公司预计2023年业绩同向上升。预计归母净利润为13-17亿元，同比增长26.81% - 65.83%；归母扣费净利润11.7 - 16.1亿元，同比增长22.39% - 68.41%；基本每股收益为0.61元/股 - 0.80元/股，上年同期为0.49元/股。

业绩变动主要由于：1) 报告期内，公司运营的《原始传奇》《天使之战》《仙剑奇侠传：新的开始》《石器时代：觉醒》《全民江湖》等多款游戏表现良好，公司整体收入和利润实现较大幅度增长；2) 报告期收购控股子公司浙江盛和网络科技有限公司29%股权，浙江盛和运营情况良好，归属于上市公司股东的净利润增加。

【因赛集团：InsightGPT的文生图功能已在时尚珠宝和快消两个赛道的营销领域得到应用（财联社）】

1月18日电，因赛集团在互动平台表示，公司近期拟重点投入的产品方向如下：1、图片生成，InsightGPT的文生图功能目前已在时尚珠宝和快消两个赛道的营销领域得到应用。2、视频智剪，InsightGPT的视频智剪功能已辅助业务团队向国内某头部游戏公司交付了一批信息流广告视频。3、爆款视频生成，InsightGPT计划通过对产品卖点、人群、痛点、场景等数据的建模和分析，开发上线帮助品牌方在抖音、小红书等流量平台自动生成爆款视频的功能。

【因赛集团：预计2024年品牌方通过公司最终在TikTok平台投放广告的流水会稳步增长（财联社）】

1月15日电，因赛集团在互动平台表示，公司自2023年8月起开展出海信息流业务，品牌方通过公司最终主要在Google和Meta两大平台投放广告；目前通过公司最终在TikTok平台投放广告的流水未超过百万美金，主要涉及工具和互金两个行业。由于公司拟于近期与知名出海营销服务商合资合作，预计2024年品牌方通过公司最终在TikTok平台投放广告的流水会稳步增长（可能包括为出品的海外短剧投流），另外，不排除公司会在TikTok平台开展达人营销业务的可能性。

【世纪华通：公司开展的脑科学研究业务与天桥脑科学研究院有合作往来（财联社）】

1月15日电，世纪华通在互动平台表示，陈天桥在股权及经营管理端已完全退出公司。目前公司开展的脑科学研究业务，与天桥脑科学研究院（TCCI）有友好的

合作往来。

【上海电影公布首个互动影游项目《谍影成双》（财联社）】

1月15日电，今日，由互影科技，阅文集团，上影元和上影制作联合出品的双人互动影游《谍影成双》正式公布，即一个创新型双人联机的叙事作品。这是上影集团旗下的大IP开发主体上影元在互动影游领域作出的首次尝试。上影集团旗下的上影制作，作为电视剧《繁花》的联合出品方，也参与其中，致力于“海派精品”的打造。据悉，上海电影也正在积极筹备春节期间更多海派IP的创新开发计划。

投资建议：AI/数据要素/VRAR等新科技/新模式长期向上，把握低位布局机会

1) 《网络游戏管理办法征求意见稿》意见反馈将于1月22日截止，游戏板块继续关注政策落地，长期看好优质内容研发商，把握整体超跌布局机会（推荐恺英网络、三七互娱、巨人网络、姚记科技等标的）；同时持续看好基本面维度关注景气度较好的媒体（分众传媒、芒果超媒等）、IP潮玩（泡泡玛特、阅文集团等）及出版等领域个股；

2) 主题上来看，本周Pika推出视频画面扩充功能、Tiktok发布AI生成歌曲功能，苹果宣布推出Vision Pro应用商店，海外与国内AIGC/XR催化不断，关注应用端向上机会（昆仑万维、浙数文化、奥飞娱乐、视觉中国、华策影视、汤姆猫、中国科传、掌趣科技等标的）；数据要素方面，各地积极探索数据资产通证化、有望打开新的融资渠道，数据要素方面具备持续政策催化可能；VR/AR/MR持续推进，建议关注恒信东方、风语筑、顺网科技、恺英网络等标的。

风险提示

商誉减值风险；业绩不达预期；经营管理风险；监管政策风险；新技术落地低于预期等

表9: 重点公司估值表

公司 代码	公司 名称	投资 评级	昨收盘 (元)	总市值 (亿元)	EPS				PE			
					2021	2022	2023E	2024E	2021	2022	2023E	2024E
300788.SZ	中信出版	增持	31.86	61	1.27	0.66	1.21	1.40	25	48	26	23
603096.SH	新经典	增持	20.46	33	0.80	0.84	1.07	1.26	25	24	19	16
603999.SH	读者传媒	增持	6.58	38	0.15	0.15	0.16	0.16	45	44	42	40
002292.SZ	奥飞娱乐	增持	9.54	141	(0.28)	(0.12)	0.11	0.23	(34)	(82)	89	41
002739.SZ	万达电影	增持	13.15	287	0.05	(0.88)	0.51	0.68	270	(15)	26	19
300133.SZ	华策影视	买入	6.97	133	0.21	0.21	0.27	0.34	33	33	26	20
300251.SZ	光线传媒	买入	8.11	238	(0.11)	(0.24)	0.25	0.35	(76)	(33)	32	23
300058.SZ	蓝色光标	增持	9.44	235	0.21	(0.87)	0.27	0.32	45	(11)	35	29
600556.SH	天下秀	增持	7.09	128	0.20	0.10	0.15	0.23	36	71	47	31
600986.SH	浙文互联	增持	6.2	82	0.22	0.06	0.21	0.26	28	101	29	24
002027.SZ	分众传媒	买入	6.64	959	0.42	0.19	0.33	0.41	16	34	20	16
301102.SZ	兆讯传媒	买入	26.08	76		1.60	1.12	1.80		16	23	14
002517.SZ	恺英网络	增持	14.31	308	0.27	0.48	0.65	0.82	53	30	22	18
002605.SZ	姚记科技	增持	38.35	158	1.39	0.85	1.66	2.02	28	45	23	19
002624.SZ	完美世界	增持	15.9	308	0.19	0.71	0.83	0.98	84	22	19	16
300031.SZ	宝通科技	增持	23.56	97	0.98	(0.96)	1.02	1.37	24	(25)	23	17
300113.SZ	顺网科技	增持	16.75	116	0.09	(0.58)	0.21	0.27	190	(29)	79	63
300418.SZ	昆仑万维	增持	41.08	491	1.29	0.96	1.12	1.28	32	43	37	32
300459.SZ	汤姆猫	增持	6.4	225	0.20	0.13	0.17	0.19	32	51	38	33
603444.SH	吉比特	买入	462.39	333	20.38	20.28	22.88	26.52	23	23	20	17
000681.SZ	视觉中国	买入	19.26	135	0.22	0.14	0.23	0.29	88	136	83	66
300413.SZ	芒果超媒	买入	33.79	632	1.13	0.98	1.26	1.49	30	35	27	23
603533.SH	掌阅科技	增持	26.59	117	0.34	0.13	0.33	0.47	77	203	79	57
9626.HK	哔哩哔哩 -W	买入	124.10	515	(7.25)	(16.35)	(18.05)	(10.16)	(17)	(8)	(7)	(12)

资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

免责声明

分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

投资评级标准	类别	级别	说明
报告中投资建议所涉及的评级（如有）分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6到12个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的6到12个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A股市场以沪深300指数（000300.SH）作为基准；新三板市场以三板成指（899001.CSI）为基准；香港市场以恒生指数（HSI.HI）作为基准；美国市场以标普500指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）为基准。	股票 投资评级	买入	股价表现优于市场代表性指数20%以上
		增持	股价表现优于市场代表性指数10%-20%之间
		中性	股价表现介于市场代表性指数±10%之间
		卖出	股价表现弱于市场代表性指数10%以上
	行业 投资评级	超配	行业指数表现优于市场代表性指数10%以上
		中性	行业指数表现介于市场代表性指数±10%之间
		低配	行业指数表现弱于市场代表性指数10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中所提及的意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层
邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层
邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层
邮编：100032